

PGLI Listed Infrastructure EUR (U - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
 Monatsbericht per 31. Dezember 2023

Anlagepolitik

Der Anlagefonds Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure ermöglicht einen Zugang zur Anlageklasse Infrastruktur. Der Fonds investiert in börsennotierte Gesellschaften, deren Haupttätigkeit darin besteht, Infrastrukturinvestitionen zu tätigen (Listed Infrastructure). Das Anlageuniversum umfasst mehr als 300 Gesellschaften, wobei sich der Fonds auf die aktive Überwachung von rund 100 Gesellschaften konzentriert. Die Partners Group ist seit 2008 Unterzeichnerin der Principles for Responsible Investment der Vereinten Nationen, und der Fonds verfolgt einen SRI-Ansatz, bei dem jede Anlagemöglichkeit hinsichtlich ökologischer, sozialer und Governance-Kriterien bewertet wird.

Monatskommentar

Im Dezember hielt die starke Marktentwicklung an, bedingt durch schwächere Inflationsdaten und einen zurückhaltenderen Ton der Zentralbanken. Die Prognose der Federal Reserve hinsichtlich einiger Zinssenkungen im Jahr 2024 sorgte bei der Anlegerschaft für Zuversicht und deutet darauf hin, dass der Zinszyklus seinen Höhepunkt erreicht haben könnte. Infolgedessen sanken die Renditen von Staatsanleihen, wobei die 10-jährigen Renditen in den USA und in Deutschland unter 4 % bzw. 2 % fielen. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Partners Group Listed Investments SICAV – Listed Infrastructure Fund im Berichtsmonat ebenfalls ein gutes Ergebnis mit einem Anstieg um 3,6 %. Der Fonds konnte seine positive Dynamik im Dezember aufrechterhalten und setzte seine starke Erfolgsbilanz gemessen am Benchmark fort (in drei der vergangenen vier Jahre übertraf der Fonds den Benchmark).

Die erfolgreichste Position im Berichtsmonat war Orsted. Der weltweit führende Anbieter erneuerbarer Energien erlebte im Dezember eine Erholung. Das Unternehmen führt zurzeit eine strategische Überprüfung seines US-Portfolios durch: Diese wurde nach den zu Beginn des Jahres verzeichneten Wertminderungen und Projektabbrüchen eingeleitet. Positiv zu vermerken ist, dass das Projekt Hornsea 3 in Grossbritannien mit einem erwarteten Abschluss im Jahr 2027 fortgesetzt wird. Das Unternehmen profitierte zudem von einer niedrigeren Inflation und niedrigeren Zinssätzen in den USA und in Europa, was die Bedenken hinsichtlich der Kosteninflation und höherer Projektfinanzierungskosten abschwächte.

Die belgische Netzbetreiberin Elia Group verzeichnete im Dezember eine starke Performance, nachdem am Capital Markets Day mittelfristige Ziele bekannt gegeben worden waren. In einem vielversprechenden Schritt weitete das Unternehmen seinen Investitionsplan sowohl für Belgien als auch für Deutschland aus; es wird davon ausgegangen, dass das Unternehmen seine Vermögensbasis in den nächsten fünf Jahren mit einer Rate im hohen zweistelligen Bereich steigern wird. Das Management bestätigte, dass in den nächsten 18 Monaten keine Aktienemissionen erforderlich sein werden; dies schwächte die Bedenken der Anlegerschaft ab.

Sabesp, ein brasilianischer Wasserversorger, erzielte in den letzten zwei Monaten des Jahres starke Ergebnisse und verbuchte Gewinne von über 25 %. Die lang erwartete Privatisierung machte einen weiteren wichtigen Schritt nach vorn, da die Sao-Paulo-Staatsversammlung das Privatisierungsgesetz mit minimalem Widerstand genehmigte. Das regulatorische Modell wird derzeit von der Staatsregierung feinabgestimmt und dürfte zwischen Mai und Juli 2024 finalisiert sein. Ungeachtet des Privatisierungsergebnisses sind wir der Ansicht, dass das Unternehmen hinsichtlich des organischen Wachstums ein attraktives Narrativ aufweist, was der kürzlich erweiterte Anlageplan und die kürzliche Bonitätsverbesserung belegen.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	27.06.2019
Vermögensverwalter	Partners Group AG
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Mindestinvestition für Erstzeichnung	EUR 20 Mio.
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	EUR 626.5 Mio.
Managementgebühr in % p.a.	0.70
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Letzte Ausschüttung	13.09.2023
Ausgeschütteter Betrag	EUR 2.00
Valoren-Nr.	44825476
ISIN	LU1910816096
Bloomberg Ticker	PGLICED LX
WKN	A2PAHB

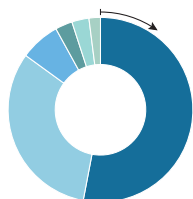
Preisentwicklung

Preis pro Anteil 29.12.2023	EUR 100.47
Preis pro Anteil 30.11.2023	EUR 96.97
Veränderung (Total Return)	3.6%
Investitionsgrad	99%

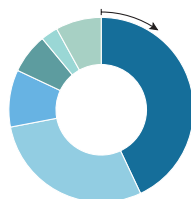
Top-5-Positionen

in % des NAV	
Cellnex	7.36
Vinci	6.38
American Tower	6.08
Union Pacific	4.19
American Water Works	4.18
Total	28.19

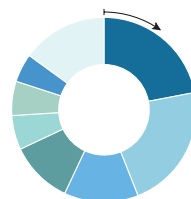
Fondsallokation



Nordamerika	53%
Kont. Europa	32%
Grossbritannien	7%
China	3%
Australien	3%
Rest der Welt	2%

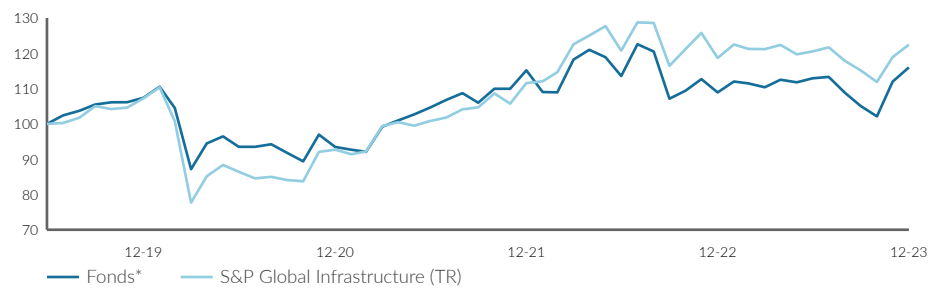


USD	43%
EUR	29%
CAD	10%
GBP	7%
AUD	3%
Andere	8%



Stromnetze	22%
Masten	22%
Eisenbahnen	13%
Strassenbetreiber	11%
Pipelines	6%
Wasser	6%
Flughäfen	5%
Andere	15%

Netto-Performance



Netto-Performance in %	1 Monat %	YTD %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %	seit Lancierung % p. a.
Fonds*	3.6	6.5	6.5	24.1	-	16.0	3.4
S&P Global Infrastructure (TR)	3.0	3.2	3.2	32.1	-	22.4	4.6

Netto-Performance in %	2020	2021	2022
Fonds*	-13.0	23.2	-5.4
S&P Global Infrastructure (TR)	-15.1	20.4	6.4

Volatilität in % (annualisiert)	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	seit Lancierung %
Fonds*	11.3	12.3	-	16.6
S&P Global Infrastructure (TR)	10.7	11.7	-	18.7

*Total Return

Zugelassen für den öffentlichen Vertrieb in Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg, Schweiz, Singapur. In allen übrigen Ländern ist der Fonds nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.



Partners Group Listed Investments SICAV - Listed Infrastructure - EUR (U - Dist.)

PGLI Listed Infrastructure EUR (U - Dist.) - Ausschüttende Anteilsklasse in EUR
Monatsbericht per 31. Dezember 2023

Definitionen

Der Informationsstand dieses Berichtes basiert auf dem jeweils letzten Arbeitstag des Monats.

Infrastructure

Der Begriff Infrastruktur umfasst alle langlebigen Kapitalgüter, die den effizienten Ablauf einer Wirtschaft sicherstellen. Dazu zählen Transportinfrastrukturanlagen wie Strassen, Flughäfen, Eisenbahnen, Häfen, Tunnel und Brücken. Daneben sind auch Einrichtungen der Kommunikationsinfrastruktur wie Fernseh- und Rundfunkübertragungssysteme, Antennen und Sendetürme für die Mobiltelefonie, Satellitensysteme und Kabelnetzwerke dazuzurechnen. Ferner sind darunter auch Versorgungseinrichtungen in den Bereichen Energie und Wasser zu verstehen, wie einerseits Energieeinrichtungen für die Stromerzeugung und -verteilung sowie für die Exploration und Verteilung von Gas und Öl sowie andererseits Einrichtungen der Wasserversorgung und -verteilung, einschliesslich Entsalzungsanlagen und Abwasseraufbereitung. Letztendlich umfasst Infrastruktur auch das Angebot von Diensten im Bildungs- und Gesundheitswesen sowie Gebäudekomplexe der öffentlichen Verwaltung (soziale Infrastruktur).

Listed Infrastructure

Ein "börsennotiertes Infrastrukturunternehmen" wird an einer Wertpapierbörse gehandelt. Der Unternehmenszweck besteht in der Anlage oder dem Betrieb von Infrastruktur.

Total Return

Total Return ist nach der BVI-Standard Methode des Bundesverbandes Investment und Asset Manager berechnet.

Kontaktinformationen

Vermögensverwalter:

Partners Group AG
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug
Switzerland

T +41 (0)41 784 60 00
www.pgliquids.com

Investor Relations:

Partners Group AG
Fabian Blättler
Zugerstrasse 57
6341 Baar-Zug / Schweiz

T +41 (0)41 784 68 80
listedinvestments@partnersgroup.com

Dies ist ein Werbeprospekt. Das Ursprungsland des Fonds ist Luxemburg. Vertreter in der Schweiz ist die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist die Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Die vollständigen Angebotsunterlagen einschliesslich gegebenenfalls des Prospekts oder des Offering Memorandum, des Key Information Document (KID), des Fondsreglements sowie der Jahres- und Halbjahresberichte (die «vollständigen Angebotsunterlagen») sind kostenlos über <https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/en.html> oder bei der Vertretung in der Schweiz erhältlich. Das KID ist in Englisch verfügbar; der Prospekt ist ebenfalls in Englisch verfügbar. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in Bezug auf Anlagen in Luxemburg ist unter www.cssf.lu/en/consumer/ verfügbar; ggf. gelten lokale Gesetze in Bezug auf Anlegerrechte.

Der Verwalter alternativer Investmentfonds bzw. die Managementgesellschaft kann beschliessen, lokale Vereinbarungen für die Vermarktung von Aktien/Anteilen eines Fonds zu beenden; dies schliesst auch die Beendigung von Registrierungen bei der lokalen Aufsichtsbehörde bzw. von Mitteilungen an diese Behörde ein. Die Performance in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung. In den Performance-Angaben sind die bei Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt. Ist die Währung eines Finanzprodukts und/oder seiner Kosten eine andere als Ihre Referenzwährung, können die Rendite und Kosten aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger ausfallen.

Partners Group Listed Investments SICAV, 5, rue Jean Monnet, 2180 Luxembourg, Grossherzogtum Luxemburg, R.C.S. Luxembourg B 143187

Dieses Dokument dient nicht als Werbung für Anlagen oder als Verkaufsinstrument und stellt weder ein Angebot noch einen Versuch der Aufforderung zur Abgabe von Angeboten für das hierin beschriebene Produkt dar. Ausschliessliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, einschliesslich der Statuten und der Jahres- und Halbjahresberichte). Dieser Bericht wurde anhand der Finanzinformationen in den Büchern und Aufzeichnungen des Unternehmens mit Stand zum Bilanzstichtag erstellt. Diese Informationen gelten als richtig, wurden jedoch nicht von Dritten geprüft. In diesem Bericht wird die Performance in der Vergangenheit dargestellt, welche jedoch kein Indikator für die künftige Entwicklung ist. In den dargestellten Performance-Angaben sind die bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen erhobenen Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt. Für Handlungen basierend auf den hier bereitgestellten Informationen übernimmt das Unternehmen keine Haftung. Informationen zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem vollständigen, aktuellen Verkaufsprospekt.



Partners Group
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS